

论文题目：财险公司产品市场定价模型研究

Study on market pricing models of property-casualty insurance company products

作者姓名：连锦泉

指导导师：林宝清 教授

申请学位别：博士

专业名称：金融学

论文提交日期：5 月

学号：B200012031

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

论文摘要

当代金融混业经营加速了保险与金融的相互渗透与互动发展,保险经营收益从以承保为主转变为以投资为主,保险公司传统型保险公司发展为金融型保险公司。在经营模式和经营收益发生变化的今天,保险精算定价模型已很难适应新的经营环境。实践的变化需要理论的创新,它需要保险理论工作者从理论的高度,研究和建立金融型保险产品市场定价模型,以解决保险实践遇到的难题。同时,保险产品定价是保险经济学研究的基础问题,是保险经济学与金融经济学交叉的前沿,保险产品定价理论的定性、定量研究,对保险经济学学科建设起着基础性作用。

本文以金融型保险商品概念注释当代保险经济与金融经济的融合,在金融型保险公司经营理论基础上,提出金融型保险公司的产品市场定价理论。论文以此为研究的出发点,在定性定量研究金融型保险公司在保险市场与资本市场经营规律的基础上,建立金融型保险公司经营模型,并以此建立金融型保险公司的保险产品市场定价模型。

全文共分为五章:

第一章作为理论先导,研究传统保险商品论、金融资产论及金融型保险商品论,并分析传统型保险公司、金融中介型保险公司及金融型保险公司的经营模式及特性。本章最后在介绍和评价保险产品的精算定价理论与金融定价理论的基础上,在秉承金融型保险商品论和金融型保险公司经营模式论基础上,提出并建立保险产品市场定价理论。

第二章以微观经济学供给与需求理论为指导,在定性分析保险市场供给与需求基础上,以金融型保险公司的经营数据为样本,建立在新的经营环境下,保险市场供给与需求模型,为研究保险市场机制是如何实现保险与金融相互渗透与互动发展做好准备。

第三章以产业经济学为指导,在对两个具有代表性的中美保险市场结构进行实证研究的基础上,研究并建立垄断竞争市场与寡头垄断市场的竞争均衡模型,它和第二章一起阐述了保险市场机制是如何促使保险与金融相互渗透与互动发展。

第四章以现代公司金融理论为指导,研究金融型保险公司的筹资和投资模型,特别是从金融型保险公司具有掌管保险基金的角度出发,以筹资成本注释金融型保险公司的承保亏损,建立了保险与金融相互渗透与互动发展的纽带。

第五章在前面各章基础上建立金融型保险公司经营模型,并以此建立金融型保险公司的保险产品市场定价模型。最后,研究在市场均衡定价基础上,金融型保险公司的产品市场定价策略,从理论回到实践,以理论指导保险实践。

关键词: 财险产品; 市场定价; 模型研究

Abstract

Contemporary composite operation for the finance industry has already accelerated the permeation and development between insurance and finance mutually, the insurance operation income has mainly transferred from underwriting to investment, the insurance company has already developed into financial-type insurance company from the traditional insurance company. Today, the operation mode and operation income has changed, the traditional pricing model that cost add to income has adapted the newly environment difficultly, the variety of practices requires theoretical innovation, which needs insurance researchers theoretically develop and establish the market pricing model of insurance products, to solve the questions that meets in insurance practices. At the same time, the pricing for insurance products is the basic problems in insurance economics and the frontier that insurance economics crosses with finance economics, the qualitative and quantitative research on the pricing theory of insurance products, has become the foundation of insurance economics course developments.

This article uses the concept for finance-type insurance to annotate the convergence between contemporary insurance economics and finance economics, on the basis of operation theory in financial-type insurance company, put forward the market pricing theories of the financial-type insurance company products. The thesis regards this as the departure point, after describing the operation rules of insurance market and capital market for the financial-type insurance company qualitatively and quantitatively, builds the operation model and consequently establishes the market pricing model for the financial-type insurance company.

The full text is divided into five chapters:

As the first leading, Chapter 1 describes the theories of traditional insurance goods, finance assets and finance-type insurance goods, and analysis the mode and character of traditional, finance-intermediation and financial-type insurance company. At the later part this chapter introduces and evaluates the actuarial pricing theory and the financial pricing theory, adopting finance-type insurance goods theory and the mode for finance-type insurance company, puts forward and builds the market pricing theory of insurance products.

Under the guiding of the supply and demand theories in microeconomics, Chapter 2 firstly analysis qualitatively the supply and demand of insurance market, with the operation data of the financial-type insurance company for sample, under the newly environment establishes the models for supply and demand in insurance market, and makes prepares for the study how insurance market mechanism realizes insurance to permeate and develop with finance mutually.

Under the guiding of industry economics, on the foundation of the empirical research on the structure of representative China and America insurance market, Chapter 3 studies and establishes the competitive equilibrium model of monopolistic competition market and oligopoly market, together with Chapter 2 describes how insurance market mechanism realizes

Under the guiding of modern corporation financial theories, Chapter 4 studies the financing and investment model for financial-type insurance company, especially from the view that the financial-type insurance company take charge of the insurance fund, using the cost of raising funds to annotate the underwriting loss of the financial-type insurance company, establishing the tie to realize insurance to permeate and develop with finance mutually.

On the basis of the front parts, Chapter 5 establishes the operation model for financial-type insurance company, and consequently builds the market pricing model for financial-type insurance company products. Finally, after studying the equilibrium pricing of markets, describes the market pricing strategy for financial-type insurance company products, from the theories back to the practices, using the theories to guide the insurance practices.

Key Words : Property-casualty insurance products ; market pricing ; model study

目录

导论

第一章 保险产品市场定价理论研究

第一节 保险商品论

- 一、传统保险商品论
- 二、金融资产论
- 三、对传统保险商品论和金融资产论的扬弃
- 四、金融型保险商品论

第二节 保险公司经营模式论

- 一、传统型保险公司经营模式论
- 二、金融中介型保险公司经营模式论
- 三、对传统型和金融中介型保险公司经营模式论的扬弃
- 四、金融型保险公司经营模式论

第三节 保险产品定价理论

- 一、保险产品的精算定价理论
- 二、保险产品的金融定价理论
- 三、对保险产品精算定价及金融定价的评价
- 四、保险产品的市场定价理论

第二章 保险市场供给与需求模型研究

第一节 保险市场需求模型

- 一、保险市场需求分析
- 二、已有的保险市场需求模型
- 三、美国保险市场需求模型的建立及检验
- 四、美国保险需求模型蕴涵的保险需求规律

第二节 保险市场供给模型

- 一、保险市场供给分析
- 二、已有的保险市场供给模型
- 三、美国保险市场供给模型的建立及检验
- 四、美国保险供给模型蕴涵的保险供给规律

第三节 保险市场供给与需求均衡

- 一、市场均衡
- 二、保险市场供需运动关系
- 三、保险市场供给与需求均衡模型

第三章 保险市场结构与竞争均衡研究

第一节 保险市场结构的实证研究

- 一、市场结构的基本形态及衡量标准
- 二、美国保险市场结构的实证研究
- 三、中国保险市场结构的实证研究

第二节 非寿险市场垄断竞争模型

一、微观经济学垄断竞争理论

二、非寿险市场垄断竞争模型

第三节 非寿险市场寡头垄断模型

一、产业经济学寡占模型分析及在保险市场运用的评价

二、已有的研究及评价

三、保险市场寡占模型的建立

第四章 保险公司企业理财模型研究

第一节 保险公司筹资模型研究

一、公司筹资行为理论

二、保险公司筹资行为分析

三、已有的模型

四、保险公司筹资模型

第二节 保险公司投资模型研究

一、公司投资行为理论

二、保险公司投资行为分析

三、保险公司资本市场投资模型

第五章 保险产品市场定价模型研究

第一节 金融型保险公司经营模型

一、金融型保险公司经营决策过程

二、金融型保险公司经营模型

第二节 保险产品市场定价模型

一、保险产品定价公式

二、保险产品市场定价模型

三、保险产品市场定价模型的验证

第三节 保险公司产品市场定价策略研究

一、均衡定价对单个保险公司的意义

二、单个保险公司产品市场定价模型

三、保险公司产品市场定价策略

后记

附录

Contents

Chapter 1 On the market pricing theory of insurance products

Section 1 The theory of insurance goods

The theory of traditional insurance goods

The theory of finance assets

The abandon of the two types of the theories

The theory of finance-type insurance goods

Section 2 The mode of insurance company operation

The traditional mode of insurance company operation

The mode of finance- finance-intermediation insurance company operation

The abandon of the two types of the models

The mode of financial-type insurance company operation

Section 3 The pricing theory of insurance products

The actuarial pricing theory of insurance products

The financial pricing theory of insurance products

Reviews on the actuarial versus the financial pricing theory of insurance products

The market pricing theory of insurance products

Chapter 2 The supply model and the demand model on insurance market

Section 1 The demand model on insurance market

The demand analysis of insurance market

The exacting models of the demand on insurance market

The building and examination of the demand models of insurance market

The insurance demand rules included in the models

Section 2 The supply model on insurance market

The supply analysis of insurance market

The exacting models of the supply on insurance market

The building and examination of the supply models of insurance market

The insurance supply rules included in the models

Section 3 The equilibrium between the supply and demand in insurance market

The equilibrium in market

The relations between the supply and demand changes in insurance market

The balanced model between the supply and demand in insurance market

Chapter 3 The structure and competitive equilibrium of insurance market

Section 3 The empirical research on the structure of insurance market

The basic types and measure standards of market structure

The empirical research on the structure of America insurance market

The empirical research on the structure of China insurance market

Section 2 Monopolistic competition models of non-life insurance market

Monopolistic competition theory of microeconomics

Monopolistic competition models of non-life insurance market

Section 3 Oligopoly models of non-life insurance market

The oligopoly model analysis in the industry economics and evaluation of the application in the insurance market

The exacting research and evaluations

The building of oligopoly model of insurance market

Chapter 4 Insurance company financing models

Section 1 Insurance company raising-funds models

Corporate raising-funds behavior research

Corporate raising-funds behavior analysis

The exacting raising-funds models

Insurance company raising-funds models

Section 2 Insurance company investment model research

Corporate investment behavior research

Corporate investment behavior analysis

Capital market investment model of insurance company

Chapter 5 The market pricing models of insurance products

Section 1 The operation mode of financial-type insurance company

The operation decision processes of financial-type insurance company

The operation mode of financial-type insurance company

Section 2 The market pricing models of insurance products

The pricing formula of insurance products

The market pricing models of insurance products

The verification of the market pricing models of insurance products

Section 3 The market pricing strategy of insurance company products

The meaning of Equilibrium pricing for one insurance company

The market pricing model of one insurance company products

The market pricing strategy of insurance company products

Acknowledgements

Index

导 论

一、问题提出与选题的意义

当代金融混业经营加速了保险与金融的相互渗透与互动发展，保险经营收益从以承保业务为主转变为以投资业务为主，保险商品呈保障型与金融型混合成长之势，保险公司已从传统型保险公司发展为金融型保险公司。在经营模式和经营收益发生变化的今天，保险精算定价模型已很难适应新的经营环境，如何对金融型保险产品进行科学定价，是摆在保险理论工作者面前的重大课题。

实践的变化需要理论的创新！它需要保险理论工作者从理论的高度，研究并建立金融型保险产品市场定价模型，以解决保险实践遇到的难题。同时，保险产品定价是保险经济学研究的基础问题，是保险经济学与金融经济学交叉的前沿，金融型保险产品定价理论的定性、定量研究，对保险经济学学科建设起着基础性作用。

二、国内外研究现状分析

1、国内外研究现状及不足

国内对保险产品定价研究尚处引入精算定价阶段。在实务界，非寿险产品刚刚告别拍脑袋定价历史，逐步建立非寿险公司的精算制度。在理论界，则是告别了保险商品属性争论，从单纯地应用政治经济学研究保险，到引入宏观经济学研究保险，在逐步引入国外精算理论基础上，开始研究保险供给与需求对保险定价的影响。

国外对保险产品定价正朝两方面发展，一方面，随着保险业的蓬勃发展、保险实践的深入，保险精算定价日趋完善，保险精算学科体系建立日趋完美；另一方面，随着现代金融学科的发展，现代金融学科定价理论逐步引入到保险产品定价，并在理论上取得一定成果，但其在实践上尚处于起步阶段，尚未能象保险精算定价一样取得广泛应用。将承保与投资相结合，把保险精算定价与金融定价相统一，建立保险产品市场定价模型则处于初级阶段，其承保与投资的联系则处于简单的、静态的联系。

2、进一步研究的基础

在保险精算方面，西方保险精算学科体系建立已较为完善；在保险经济理论及模型的建立方面，卡尔.H.博尔奇在《保险经济学》（1990）将保险经济与金融经济、宏观与微观、风险理论与监管等结合起来，并建立相应数学模型；在保险投资理论方面，David F.BabbEL 与 Frank J.Fabozzi 合著的《Investment Management For Insurers》对保险投资作了系统的分析。在金融定价方面，《The Financial Theory of Pricing Property-Liability Insurance Contracts》及《Insurance From Underwriting to Derivatives》等书，对现代金融学定价理论在非寿险产品定价作了基础性研究，在美国《Risk and Insurance》杂志，动态刊登了美国保险理论界在保险产品金融定价上的最新进展。除此，保险业百年的经营历史也为产品市场定价模型的建立、相关参数的求解、模型的验证提供了可能。上述这一切，都使得保险产品的市场定价理论及模型的建立具备了基础。

三、研究目标、研究内容、拟解决的关键问题

1、研究目标

论文研究的目标：一是研究处于市场均衡状态下的金融型保险产品市场定价的理论及模型，二是为金融型保险公司市场价格竞争提供定价策略依据。

2、研究内容

论文选题以金融型保险产品概念注释当代保险经济与金融经济的融合，在金融型保险公司经营理论基础上，提出金融型保险公司的产品市场定价理论。论文以此为研究的出发点，在定性定量研究金融型保险公司在保险市场与资本市场经营规律的基础上，建立金融型保险公司经营模型，并以此建立金融型保险公司的保险产品市场定价模型。

3、拟解决的关键问题

(1)保险市场机制是如何促使保险与金融相互渗透与互动发展

金融型保险公司难于影响资本市场的市场收益，但是它会根据资本市场投资收益和筹资成本，调整其在保险市场经营策略，并通过调整，实现保险市场与金融市场的互动。

(2)金融型保险公司的债务资本成本定价模型

保险公司所收保费形成的责任准备金，构成保险公司的债务资本，从公司理财的角度分析，保险公司融取债务资本应该支付成本。那么如何对保险公司的债务资本定价。

(3)金融型保险公司产品市场定价模型

在保险经济与金融经济融合的新的经营环境下，保险经营已从传统型发展到金融型，如何对金融型保险公司的产品进行定价是实务界向保险理论工作者提出的迫切需要解决的难题。

三、拟采取的研究方法、技术路线

1、研究方法

以保险理论创新为先导，定性与定量相结合，定性研究为定量研究提供理论支持，定量研究为政策和制度的可操作性提供计量依据。实证分析与经验分析相结合，使政策制度的供给具有实践的可行性。比较与借鉴相结合，以瞄准国际保险市场发展最新趋势，并以予进一步创新和发展。

2、技术路线

保险产品市场定价模型建立技术。该模型的建立依据保险产品价格组成，即， $p = q + s + i$ ，式中， q 是保险合同条件下的预期赔付率，它依据保险产品精算定价模型计算，所采用的技术方法是“保险金额损失率+三倍方差”计算得到。 s 是保险公司的经营费用率，它与保险公司的经营状况有关，根据管理会计，它可分解成可变成本费用率和单位固定成本率，其中，可变成本费用率与保险市场状况和保险公司的市场战略有关，单位固定成本率与保险公司的业务规模相关。 i 是保险公司的债务资本成本，它是保险产品金融市场定价模型的核心之一，也是本篇论文研究的重点。

所采用的技术方法是，保险市场处于均衡状态时，保险公司的经营收益率最大化条件，并根据资本资产定价模型所决定的权益资本成本及保险投资回报率，测算保险公司的债务资本成本。

四、论文的创新之处

1、建立金融型保险产品市场定价模型

论文以金融型保险公司的经营理论为出发点，从保险商品的双重性和金融型保险公司经营的两大基本职能、两项基本业务出发，对保险精算定价和金融定价进行剖析，提出并建立保险产品市场定价模型。

2、建立保险市场竞争均衡模型

通过对保险市场供给与需求的实证研究，以及金融型保险公司的竞争分析，

建立保险市场竞争均衡模型。

3、建立保险公司的债务资本定价模型

根据金融型保险公司负债业务来源于承保业务的特点，保险公司把保单当成从保险市场融取债务资本的工具，保险承保亏损为保险公司债务资本成本等论断，理论推导与实证研究相结合，建立保险公司的债务资本定价模型。

五、论文继续研究方向

1、保险产品差异性与保险公司收益最大化关系

保险产品的差异性在保险实践活动是客观存在的，它可体现在保险公司的评级。评级越高，保险产品市场竞争力越强，但是其权益资本成本也越高。如何以产品差异性为切入点，研究保险产品竞争力与权益资本成本关系是与论文相关有待进一步研究的课题。

2、保险公司的风险管理与产品定价关系

金融型保险公司面临承保风险和投资风险，以及承保风险与投资风险交织带来新的风险。保险产品定价需要解决保险与金融互相渗透下，保险公司的风险管理及与定价关系问题。

第一章 保险产品市场定价理论研究

关于保险产品定价理论，在近 500 年的保险理论研究和保险实践中已逐步建立了保险精算定价理论并日趋成熟。但是，在保险与金融紧密结合的新的经济环境下，其在理论与实践上的不足也逐渐显现。

近年来，随着现代金融学科的发展，以美国为代表的一批金融学者把现代金融学定价理论引入保险产品定价，并在理论上取得一定成效，但其在实践上尚处于起步阶段，尚未能像保险精算定价一样取得广泛应用。

针对这两种定价理论的不足，本文提出并建立保险产品市场定价理论。作为理论先导，本章首先介绍了传统保险商品论和美国学者提出的金融资产论^①，分析了在当代保险经济与金融经济融合的新的经济环境下，保险商品具有满足消费者转嫁危险损失需求及经营者融资需求双职能的基础上，扬弃传统保险商品论和金融产品商品论，以金融型保险商品概念注释当代保险经济与金融经济的融合，并以此为研究的出发点，在分析了传统型保险公司及金融中介型保险公司的经营模式、产生背景及其在理论与实践上的不足后，秉承并深化金融型保险公司经营模式论。本章最后在介绍和评价保险产品的精算定价理论与金融定价理论的基础上，提出并建立保险产品市场定价理论。

本章是以后各章的奠基性研究，尤其是对金融型保险公司经营模式及其产品市场定价的研究，它将为论文最后建立保险产品市场定价模型做好理论准备。

第一节 保险商品论

什么是保险？“保险是集合具有同类危险的众多单位和个人，以合理计算分担金的形式，实现对少数成员因该危险事故所致经济损失的补偿行为”^②。在市场经济条件下，商业保险以保险为经营对象，保险因满足消费者转嫁危险损失需要取得商品形态，保险公司通过经营保险商品获得利润回报股东。但是，随着金融市场的繁荣与发展、保险竞争加剧导致承保利润率的降低甚至为负数，商业保险公司的利润来源从经营保险商品获取承保利润为主转为以通过收取保险费进行投资获取投资利润为主。实践推动理论的发展，我国保险学专家林宝清教授早在 90 年代初期，在其《保险发展模式论》专著中就提出了金融型保险的概念。近年来，许多美国学者甚至认为，作为保险体化物的保险单，从保险公司经营角度看，实际上已逐步变为保险公司筹资工具。由此可见，在当代保险经济与金融经济融合、金融混业经营的新形势下，保险商品经营正在悄然发生变化，它需要我们重新以金融型保险商品概念注释在当代保险经济与金融经济融合后的保险商品经营。实践的变化推动理论的创新！

一、传统保险商品论

1、传统保险商品论的提出

研究保险的商品经营首先应研究保险的职能。从保险的发展史看，从公元前 7 世纪以古希腊人创立船舶抵押贷款为标志的早期海上保险的萌芽，到 14 世纪后半叶，现代海上保险开始在意大利出现，直至今日人类社会迈入 21 世纪，保险始终是作为风险集散工具满足人们转嫁危险损失需要存在的。因此，保险的基本职能就是分散危险和补偿损失。随着保险业的发展，保险出现了另外两个派生职能，一是积蓄保险基金，二是监督危险。

^① 这里，金融资产是指代表未来收益或资产合法要求权的凭证，亦称金融工具或证券。

^② 魏华林 林宝清. 保险学[M]. 北京：高等教育出版社，1999，26.

正如马克思所说,“物的有用性使物成为使用价值”^①。在市场经济条件下,保险职能的有用性使保险具有使用价值,成为买卖对象,成为保险公司的经营对象。传统保险商品论肯定了保险是一种纯粹独立的保险商品,保险经营是商品经营。保险之所以取得商品形态是因其具有经济损失补偿功能或者说提供经济保障,从而满足消费者转嫁危险损失需要。保险商品的体化物即为保险单。

为与后面论述的其他关于保险的商品论相区别,我们把保险因其具有损失补偿职能而取得商品形态的保险商品论称之为“传统保险商品论”。

2、保险商品属性

保险商品价值的质的规定性是物化劳动,即用来生产因危险损失引起的保险补偿过程中所必需消耗的那部分生产资料和生活资料的劳动。保险商品价值的量的规定性是净保险费率,既保险金额的平均损失率。保险商品使用价值的质的规定性是为被保险人提供经济保障,免除恐惧和当发生损失时提供经济补偿。保险商品使用价值的量的规定性是保险金额,即保险人在约定的保险事件发生后,履行赔付或给付的最高赔偿限额。

二、金融资产论

1、保险商品经营出现新变化

在市场经济条件下,作为专门经营保险商品的保险公司,在其相当长的发展时期中,其对股东的回报主要来源于承保利润,在这点上,保险公司和其他经营商品买卖的企业,如,百货公司,它从工厂进货,而后卖给消费者,从中赚取经营利润一样,保险公司是纯粹的经营保险商品买卖的公司。但是,保险具有积蓄保险基金的职能,使得保险公司在经营保险商品买卖时终将出现新的经营内容,那就是保险基金的运用。作为保险商品经营者的保险公司出现新的经营内容时,保险商品经营在悄然发生变化。

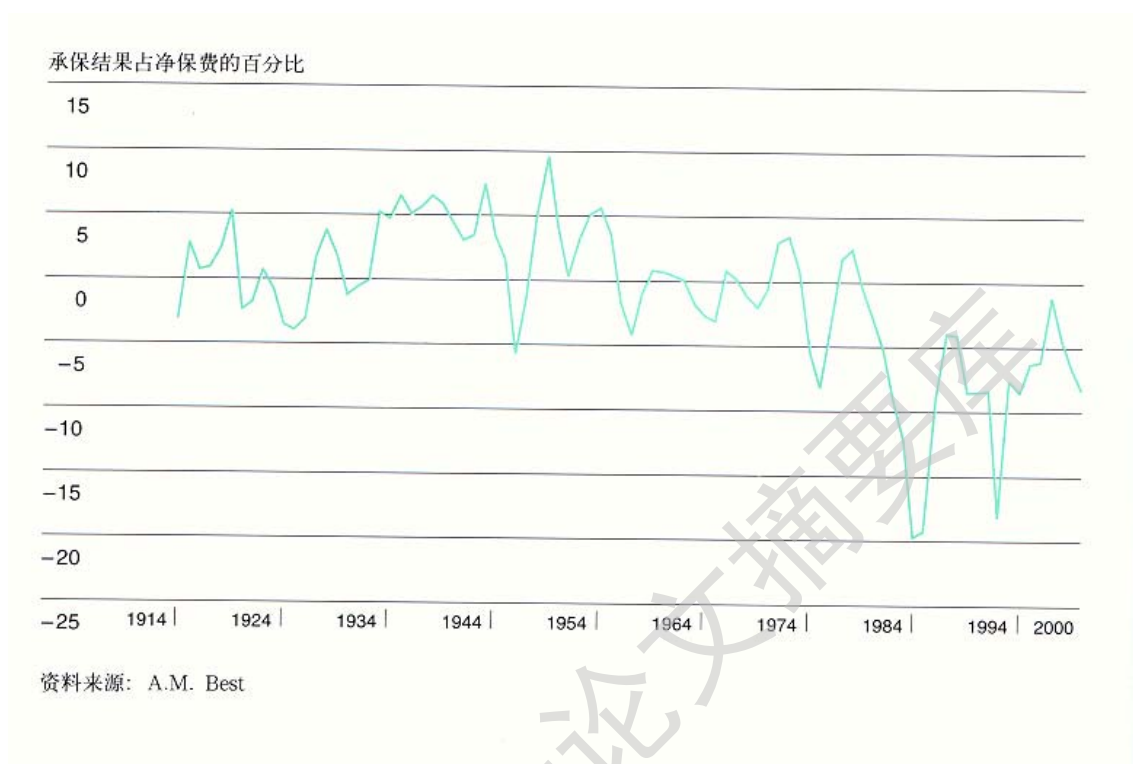
首先,保险商品经营的变化表现在保险费率的下降、承保出现亏损。统计数字表明,随着保险市场竞争加剧,国际保险市场承保费率在周期性振荡中总体呈下降趋势。同时,随着工业化和现代化程度提高,保险公司承保风险增多、增大,保险公司承保利润率逐步下降、并接近于零甚至为负数。如图 1-1 所示,在美国,从 1914 年至 2000 年,美国股份制保险公司的承保利润率呈周期性震荡,并总体呈下降趋势。根据美国保险服务组织(ISO)的统计资料表明,从 1952 年至 2001 年的 50 年之中,美国财产与意外险市场,承保利润率为正数的只有 15 年,而最后一次是 1978 年。不仅美国如此,从图 1-2 可以看出,全球大多数非寿险市场承保利润下降并趋于负数。

其次,保险投资越来越重要,出现以投资业务“养”保险业务的现象。如图 1-3 所示,保险投资净结果占净保费的比重不断加大。因此正如图 1-4 所示,虽然近 20 年来,世界主要国家的非寿险业承保险业务严重亏损,但其承保结果与投资结果之和却是赢利。

在美国,虽然从 1978 年以来,美国的非寿险市场承保利润年年为负,但由于保险投资回报,使得美国非寿险市场在 2001 年之前一直处于赢利。根据 ISO 统计预测,2001 年是全美产险业有史以来第一次经营出现亏损,净收入为-79 亿美元。而在这之前,如图 1-3 所示,全美非寿险业一直保持赢利,即使在 2000 年,全美非寿险业还赢利 206 亿美元。

^①马克思恩格斯全集[M]:第 23 卷.北京:人民出版社,1973,48.

图 1-1：1914 年至 2000 年美国股份制保险公司的承保利润率



①资料来源：瑞士再保险公司．非寿险业的盈利性:是该回到根本上的时候了[J]．sigma．2001，(5)，22.

图 1-2：1990-2001 年世界主要国家非寿险业承保结果占净保费的比重



资料来源：瑞士再保险公司．全球非寿险业处于承保能力短缺的时期[J]．sigma．2002，(4)，7.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库